

Table 1
Stochastic growth: Implications for first differences.

Variable	Std. dev.	Relative std. dev. ^a	Autocorrelations			Cross-correlations with $\Delta \log(Y_{t-j})$										
			1	2	3	12	8	4	2	1	0	-1	-2	-4	-8	-12
<i>Panel A: Population moments: Baseline model ($\sigma_\epsilon = 1.0$)</i>																
$\Delta \log(Y_t)$	0.75	1.00	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	1.0	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01
$\Delta \log(C_t)$	0.39	0.52	0.13	0.12	0.12	0.05	0.06	0.07	0.08	0.09	0.98	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02
$\Delta \log(I_t)$	1.63	2.17	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.02	-0.02	0.99	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
$\Delta \hat{N}$	0.30	0.40	-0.02	-0.02	-0.02	-0.03	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05	0.98	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
$\hat{N}$	0.97	1.29	0.95	0.91	0.87	0.20	0.24	0.29	0.32	0.34	0.35	0.05	0.05	0.04	0.04	0.03
<i>Panel B: Sample moments: 1948.1–1986.4^b</i>																
$\Delta \log(Y_t)$	1.14	1.00	0.41	0.30	0.06	-0.08	-0.05	-0.08	0.30	0.41	1.0	0.41	0.30	-0.08	-0.05	-0.08
$\Delta \log(C_t)$	0.59	0.52	0.16	0.16	0.14	-0.08	-0.03	0.01	0.15	0.26	0.45	0.42	0.28	0.10	-0.16	-0.03
$\Delta \log(I_t)$	2.90	2.54	0.48	0.18	-0.04	-0.10	-0.07	-0.23	0.09	0.36	0.61	0.40	0.22	0.02	-0.20	-0.10
$\Delta \hat{N}$	0.91	0.80	0.25	0.19	0.01	-0.18	-0.14	-0.04	0.25	0.44	0.58	0.33	0.03	-0.18	-0.19	-0.11
$\hat{N}$	2.94	2.58	0.93	0.84	0.74	0.12	0.27	0.39	0.36	0.28	0.14	-0.05	-0.15	-0.14	0.02	0.02

^aRelative standard deviation is $\sigma(z)/\sigma(\Delta \log(Y))$.

^bAll variables are taken from the National Income Accounts.